

En alliansebank i **eika**.



Kvartalsrapport
4. kvartal 2020



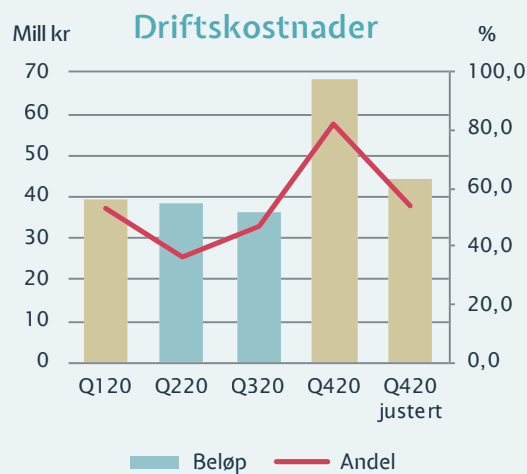
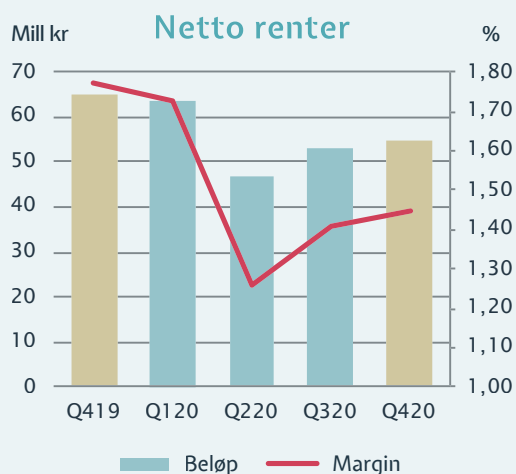
Hovedtall

Hovedtall 4. kvartal

	2020	2019
Resultat før skatt	kr 12,6 mill.	kr 43,2 mill.
Resultat etter skatt	kr 11,6 mill.	kr 33,6 mill.
Resultat etter skatt justert for engangskostnader	kr 29,5 mill.	kr 36,4 mill.
Netto renter	kr 54,8 mill.	kr 65,1 mill.
Netto provisjoner	kr 23,9 mill.	kr 21,4 mill.
Tap og nedskrivning	kr 1,9 mill.	kr -3,0 mill.
Netto renter i % av snitt forvaltning (GFK)	1,45 %	1,77 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,63 %	0,58 %
Driftskostnader i % av GFK	1,82 %	1,25 %
Driftskostnader i % av inntekter	82,5 %	53,3 %
Egenkapitalavkastning før skatt	2,6 %	9,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	2,4 %	7,2 %

Hovedtall pr. 31.12.

	2020	2019
Resultat før skatt	kr 137,0 mill.	kr 195,1 mill.
Resultat etter skatt	kr 111,7 mill.	kr 153,8 mill.
Resultat etter skatt justert for engangskostnader	kr 129,6 mill.	kr 156,6 mill.
Netto renter	kr 218,3 mill.	kr 248,3 mill.
Netto provisjoner	kr 80,3 mill.	kr 75,1 mill.
Tap og nedskrivning	kr 18,4 mill.	kr -1,3 mill.
Netto renter i % av GFK	1,46 %	1,72 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,54 %	0,52 %
Driftskostnader i % av GFK	1,22 %	1,12 %
Driftskostnader i % av inntekter	53,9 %	45,5 %
Innskuddsdekning	78,5 %	76,8 %
Overføringsgrad Eika Boligkreditt (EBK)	39,2 %	38,5 %
Ren kjernekapital (før konsolidering, med tillagt resultat)	19,8 %	18,8 %
Egenkapitalavkastning før skatt	7,2 %	10,8 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	5,8 %	8,5 %



Kvartalsrapport 4. kvartal 2020

Foreløpig årsregnskap 2020

Solid underliggende drift med lave tap og lavt mislighold.

Resultat preget av engangskostnader i forbindelse med ny teknologiplattform.

Gjennom høsten 2020 ble det gjennomført en grundig prosess for å vurdere om dagens teknologiplattform er tilstrekkelig kostnadseffektiv og tilpasset økte krav til digitale løsninger. Som et resultat av denne prosessen, ble det den 18. desember 2020 inngått en avtale med TietoEVRY som innebærer konvertering av kjernebankløsning fra SDC til TietoEVRY – planlagt gjennomført i 2022/2023. Avtalen med SDC ble sagt opp i desember 2020 og har tre års oppsigelse.

Banken har i 4. kvartal avsatt ca. kr 24,0 mill. i forbindelse med konvertering av kjernebankløsning fra SDC til TietoEVRY. Beløpet relaterer seg til tjenestevederlag SDC fra tidspunkt for konvertering til utløp av gjeldende avtale, samt avsetning i forhold til immaterielle eiendeler. Direkte konverteringskostnader er beregnet til om lag kr 15,0 mill. Disse kostnadene vil bli belastet i 2021 og 2022. Intern ressursbruk i banken kommer i tillegg. Fra og med 2023 forventes det en årlig besparelse på i overkant av kr 10 mill. i tjenestevederlag.

Jæren sparebank søkte den 12. november 2020 Finanstilsynet om tillatelse til endring av vedtektene slik at det åpnes for utdeling av utbytte til kunder fra grunnfondskapitalen. Vedtektsendringen ble behandlet i forstanderskapsmøte 9. november 2020. Den 11. januar 2021 mottok banken brev fra Finanstilsynet med godkjenning av søknaden om vedtektsendring. Beregning og utbetaling av eventuelt kundeutbytte vil gjelde fra og med disponeringen av regnskapet for 2021.

Resultat 4. kvartal 2020

Banken leverte i 4. kvartal et resultat før skatt på kr 12,6 mill. mot kr 43,2 mill. i fjor. Reduksjonen skyldes i hovedsak engangskostnader knyttet til konvertering av kjernebankløsning, lavere netto renter samt høyere tapsavsetninger. Utvikling i netto provisjoner, verdipapirer og utbytter bidrar i positiv retning. Misligholdet er på et lavt nivå sammenlignet med samme periode i fjor. Utviklingen i rentemargin har vært positiv siste kvartal.

Resultat etter skatt er kr 11,6 mill. mot kr 33,6 mill. i fjor. Justert for engangskostnader er resultat etter skatt kr 29,5 mill. i 4. kvartal.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 2,4 % (7,2 %). Justert for engangskostnader er avkastningen 6,0 % i 4. kvartal.

Resultat pr. 31.12.2020

Banken leverte pr. 31.12.2020 et resultat før skatt på kr 137,0 mill. mot kr 195,1 mill. i fjor. Reduksjonen skyldes i hovedsak utviklingen i netto renter samt høyere tapsavsetninger. Driftskostnadene pr. 31.12.2020 preges av nevnte avsetning knyttet til konvertering.

Resultat etter skatt ble kr 111,7 mill. mot kr 153,8 mill. i fjor. Justert for engangskostnader er resultat etter skatt kr 129,6 mill. i 2020.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 5,8 % (8,5 %). Justert for engangskostnader er avkastningen 6,8 % i 2020. Bankens langsiktige mål i en normalsituasjon er en egenkapitalavkastning etter skatt på minimum 8,0 %.

Netto renter

Netto renteinntekter ved utgangen av 4. kvartal utgjør kr 218,8 mill. (kr 248,3 mill.).

Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltning (GFK), utgjør netto renteinntekter 1,46 % ved utgangen av 4. kvartal (1,72 %). Rentemarginen er på et lavere nivå målt mot fjoråret. Dette skyldes i hovedsak reduksjon i utlånsrentene som følge av redusert pengemarkedsrente og nedgang i styringsrenta. Dette førte til en negativ effekt på rentemarginen i 2. kvartal. De to siste kvartalene har imidlertid rentemarginen vist en positiv utvikling.

Netto provisjoner

Netto provisjonsinntekter pr. 31.12.2020 utgjør kr 80,3 mill. (kr 75,1 mill.). Provisjoner fra Eika Boligkreditt (EBK) viser kr 33,8 mill. ved utgangen av 4. kvartal mot kr 28,5 mill. på samme tid året før. Økningen skyldes i hovedsak lavere snittpris inn til banken sammenlignet med fjoråret. Porteføljen i EBK har det siste året økt i netto volum med kr 176,8 mill. – tilsvarende en vekst på 3,5 %.

Netto inntekter finansielle investeringer

Netto inntekter finansielle investeringer pr. 31.12.2020 utgjør kr 37,9 mill. (kr. 31,4 mill.). Økningen skyldes i hovedsak høyere utbytter.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader pr. 31.12.2020 utgjør kr 182,0 mill. (kr 162,1 mill.). Driftskostnader i prosent av GFK utgjør 1,22 % (1,12 %) ved utgangen av 4. kvartal. Kostnader i forhold til inntekter er 53,9 % ved utgangen av 4. kvartal (45,5 %). Justert for engangskostnader er kostnadsandelen 46,9 %. Bankens langsiktige mål er en kostnadsandel under 42,0 %.

Tap og mislighold

Nedskrivning og tap på utlån og garantier pr. 31.12.2020 utgjør netto kr 18,4 mill. (minus kr 1,3 mill.).

Brutto misligholdte engasjement utgjør kr 40,2 mill. (kr 51,0 mill.) ved utgangen av 4. kvartal. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjør kr 30,2 mill. (kr 46,8 mill.).

Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement er dermed kr 70,4 mill. (kr. 97,8 mill. kroner) ved utgangen av 4. kvartal. Målt som andel av brutto utlån gir dette en reduksjon siste 12 måneder fra 0,82 % til 0,57 %.

Avsetningsgrad for misligholdte og tapsutsatte engasjement er henholdsvis 27,2 % (24,2 %) og 32,2 % (13,3 %) ved utgangen av 4. kvartal.

Summen av nedskrivninger i steg 3 viser en moderat økning fra kr 18,6 mill. i fjor til kr 20,6 mill. i år.

Summen av nedskrivninger i steg 1+2 viser en markert økning fra årsskiftet av og utgjør samlet kr 22,5 mill. ved utgangen av 4. kvartal – mot kr 9,0 mill. året før. Økningen i år skyldes i all hovedsak økte tapsavsetninger som følge av usikkerhet knyttet til covid-19.

Balansen

Bankens forvaltningskapital er på kr 15,1 mrd. ved utgangen av 4. kvartal. Økningen er på 4,3 % siste 12 måneder. Bankens forretningskapital utgjør kr 20,4 mrd. ved utgangen av 4. kvartal. Økningen er på 4,1 % siste 12 måneder. Forretningskapitalen inkluderer utlån til personkunder som er overført til EBK.

Utlån via EBK beløper seg til kr 5,3 mrd. ved utgangen av 4. kvartal. Utviklingen i volum siste 12 måneder viser en økning på 3,5 %.

Utlån i balansen siste 12 måneder viser en økning fra kr 11,9 mrd. til kr 12,3 mrd. Dette tilsvarer en vekst på 3,2 %. Inkludert overført volum i EBK, har utlån til kunder økt med 3,3 % siste 12 måneder.

Innskudd fra kunder viser en økning siste 12 måneder på 5,5 % og utgjør kr 9,7 mrd. ved utgangen 4. kvartal. Vi ser fortsatt en rimelig god stabilitet i innskuddsmassen – til tross for et rekordlavt rentenivå.

Innskuddsdekningen er 78,5 % ved utgangen av 4. kvartal – opp fra 76,8 % på samme tid i fjor. Innskuddsdekningen inkludert EBK er 55,0 % ved utgangen av 4. kvartal – opp fra 53,8 % på samme tid i fjor. Spredningen i innskuddene vurderes som god. Det er relativt få store kundeinnskudd i porteføljen.

Privatmarkedet

Siste 12 måneder viser utlån til privatmarkedet en økning på moderate 0,6 %. Inkludert EBK er økningen på 1,7 % siste 12 måneder. Andel lån overført til EBK utgjør nå 39,2 % (38,5 %) av totale lån til privatmarkedet.

Av samlede utlån i balansen utgjør nå utlån til privatmarkedet 66,4 % (68,1 %). Inkludert volum i EBK er andel personmarked 76,4 % (77,6 %) ved utgangen av 4. kvartal.

Innskudd privatmarked viser en økning på 7,4 % siste 12 måneder. Innskuddsdekningen innenfor privatmarkedet er 84,1 % (78,8 %) ved utgangen av 4. kvartal.

Pr. 31.12.2020 viser privatmarked en inntjening før skatt på kr 142,3 mill. mot kr 171,5 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 119,1 mill. mens andre inntekter utgjør kr 63,1 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 39.8 mill.

Bedriftsmarkedet

Siste 12 måneder viser utlån til næringslivet en økning på 8,7 %. Utlån til landbruk utgjør 18,4 % (18,8 %) av samlede utlån og øvrig næringsliv utgjør 15,2 % (13,1 %) ved utgangen av 4. kvartal. Utlån til landbruk utgjør nå 54,6 % av samlede utlån til bedriftsmarkedet, mot 58,9 % på samme tid i fjor.

Innskudd næring viser en økning på 1,3 % siste 12 måneder. Innskuddsdekningen innenfor bedriftsmarkedet er 67,8 % (72,8 %) ved utgangen av 4. kvartal.

Pr. 31.12.2020 viser bedriftsmarked en inntjening før skatt på kr 95,6 mill. mot kr 111,1 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 102,9 mill. mens andre inntekter utgjør kr 18,1 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr. 25,5 mill.

Soliditet

Bankens rene kjernekapitaldekning ved utgangen av 4. kvartal er 19,8 % (18,8 %). Bankens kjernekapitaldekning er 21,2 % (20,2 %) mens kapitaldekningen er 23,9 % (22,9 %). Tallene er hensyntatt årets resultat.

Banken har et Pilar 2-krav på 2,2 %-poeng. Som følge av dette, har banken et samlet minimumskrav til ren kjernekapital på 13,2 % gitt dagens nivå på motsyklisk buffer (1,0 %). Bankens interne minimumsmål for ren kjernekapital er 14,5 %.

Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjør 10,0 % (9,9 %) pr utgangen av 4. kvartal.

Ren kjernekapitaldekning hensyntatt forholdsmessig konsolidering i samarbeidende gruppe, er beregnet til 18,2 % (18,0 %) ved utgangen av 4. kvartal. Tallet er hensyntatt årets resultat.

Likviditetsrisiko

Fundingmarkedet bearbeides aktivt for å sikre at tilstrekkelig funding alltid er tilgjengelig. Bankens skal ha en lav til moderat likviditetsrisiko. Bankens LCR utgjør 139,0 ved utgangen av 4. kvartal.

Bankens innlån via obligasjonsmarkedet utgjør kr 3,1 mrd. ved utgangen av 4. kvartal (inkludert F-lån fra Norges Bank). Banken jobber aktivt med tanke på å ha en jevn og godt fordelt forfallsstruktur på innlån som tas opp i markedet. Restløpetiden på obligasjonslån er fra i overkant av 2 måneder til i underkant av 5 år – med et snitt på ca. 2,4 år. Bankens likviditetssituasjon vurderes som god ved utgangen av året.

Bankens egenkapitalbevis

Kursen har vist en stigende tendens gjennom året. Kursen ved utgangen av 4. kvartal var 160,00 kroner pr. egenkapitalbevis – mot 153,00 kroner ved inngangen av året. Justert for utbytte er kursstigningen 9,5 % i 2020.

Styret foreslår å utbetale et kontantutbytte på kr 7,50 pr. egenkapitalbevis. Dette tilsvarer en utdelingsandel på ca. 66 %. Det gir en direkteavkastning basert på kursen ved utgangen av året, på ca. 4,7 %. Foreslått utbytte er hensyntatt myndighetenes signaler om at samlet utdeling for årene 2019 og 2020 holdes innenfor en ramme på maksimalt 30 % av samlet resultat for denne perioden. Styret har i tillegg vurdert soliditeten som betryggende, selv i en situasjon der de negative konsekvensene av pandemien eventuelt skulle bli større enn forventet per nå.

Bankens mål i et normalår er en utdelingsandel på minimum 60 % av resultatet etter skatt som tilfaller eierandelskapitalen.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet ved utgangen av 4. kvartal er utarbeidet i samsvar med IAS 31. Halvårsregnskapet følger samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet som utarbeides i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), vedtatt av EU. Foreløpig regnskap pr. 31.12.2020 er ikke revidert.

Markedsforhold

Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) er opp med 4,6 % pr. utgangen av 4. kvartal – etter en oppgang i 2019 på 16,5 %. 3 mnd. Nibor var i gjennomsnitt 0,38 % i 4. kvartal – mot 0,28 % i forrige kvartal. Rente på 10 år stat var i gjennomsnitt 0,79 % i 4. kvartal mot 0,65 % i forrige kvartal. Norges Bank holdt styringsrenta uendret på 0,00 % gjennom hele 4. kvartal.

I Rogaland utgjør arbeidsledigheten 3,5 % ved utgangen av 4. kvartal – en økning fra 2,2 % på samme tid i fjor. Tilsvarende tall for landet som helhet viser en ledighet på 3,8 % – en økning fra 2,2 % på samme tid i fjor. Kommunene i vårt primære markedsområde (Klepp, Time og Hå) har en arbeidsledighet på henholdsvis 3,1 % (342 personer), 2,5 % (263 personer) og 2,8 % (287 personer) ved utgangen av 4. kvartal. Til sammen er det 892 arbeidsledige i disse tre kommunene ved utgangen av 4. kvartal – en reduksjon fra 1 002 ved utgangen av 3. kvartal. På samme tid i fjor var det til sammenligning 590 arbeidsledige i de tre kommunene.

Innenfor boligmarkedet (brukte boliger) registrerer vi en sesongjustert prisøkning for landet som helhet på 2,7 % i 4. kvartal. Siste 12 måneder ser vi en prisøkning på 7,1 %. I Stavanger var det en prisøkning på 1,4 % i 4. kvartal, mens vi ser en økning i prisene på 10,0 % siste 12 måneder. Ser vi på Agder og Rogaland utenom Stavanger, var det en prisøkning på 1,7 % i 4. kvartal og en økning i boligprisene på 5,2 % siste 12 måneder.

Utsikter framover

Utbruddet av covid-19 og de økonomiske effektene av tiltak for å unngå spredning, forventes å påvirke bankens resultat og utvikling noe også i tiden framover. Det vil fortsatt være grad av usikkerhet, særlig knyttet til vekst og tapsvurderinger.

Banken er i en god posisjon når det gjelder marked, likviditet og soliditet. Styret forventer en periode framover med noe redusert inntjening i underliggende drift. Grunnlaget er imidlertid fortsatt solid for å kunne videreutvikle posisjonen som lokalbanken for Jæren i tiden som kommer.

Bryne, 10. februar 2021
Styret i Jæren Sparebank



Per Bergstad
Styreleder



Bjørn Lende
Nestleder



Elin Undheim
Styremedlem



Marie Storhaug
Styremedlem



Snorre Haukali
Styremedlem



Rune Kvalvik
Styremedlem



Liv Marit Thyse
Styremedlem

Hovedtall

RESULTATSAMMENDRAG (beløp i tusen kr)	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Netto renteinntekter	54 770	65 104	218 332	248 337
Sum andre driftsinntekter	28 395	21 060	119 101	107 546
Sum driftskostnader	68 646	45 953	182 039	162 070
Resultat av drift før tap	14 519	40 211	155 394	193 813
Nedskrivninger og tap på utlån	1 933	-3 013	18 394	-1 277
Resultat av drift før skatt	12 585	43 225	137 000	195 090
Skattekostnad	1 008	9 587	25 330	41 303
Resultat av drift etter skatt	11 577	33 638	111 670	153 788

BALANSETALL (beløp i mill. kr)	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Forvaltningskapital			15 135	14 515
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	15 028	14 602	14 920	14 471
Netto utlån til kunder			12 314	11 944
Netto utlån til kunder inkl. EBK			17 596	17 049
Innskudd fra kunder			9 701	9 195
Sertifikater og obligasjoner			1 459	1 164
Aksjer og fondsandeler			581	552
Egenkapital			1 983	1 888

NØKKELTALL	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Utvikling i kvartalet/hittil i år				
- Forvaltning	1,4 %	-1,3 %	4,3 %	3,4 %
- Utlån	1,9 %	1,3 %	3,2 %	1,4 %
- Utlån inkl. EBK	1,3 %	1,0 %	3,3 %	2,4 %
- Innskudd	2,0 %	0,6 %	5,5 %	6,7 %
Innskuddsdekning			78,5 %	76,8 %
Lønnsomhet				
Rentenetto i % av GFK	1,45%	1,77%	1,46%	1,72%
Kostnadsprosent	82,5 %	53,3 %	53,9 %	45,5 %
Kostnader i % av GFK	1,82%	1,25%	1,22%	1,12%
Egenkapitalavkastning før skatt	2,6 %	9,2 %	7,2 %	10,8 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	2,4 %	7,2 %	5,8 %	8,5 %
Tap og mislighold				
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån			0,3 %	0,4 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån			0,2 %	0,4 %
Soliditet				
Kapitaldekning			23,9 %	22,9 %
Kjernekapitaldekning			21,2 %	20,2 %
Ren kjernekapitaldekning			19,8 %	18,8 %
Risikovektet kapital			7 424	7 353
Personal				
Antall årsverk			75	76
Egenkapitalbevis				
Egenkapitalbevisbrøk			52,2 %	53,2 %
Børskurs			160,0	153,0
Børsverdi (millioner kroner)			789	755
Bokført egenkapital pr. EKB			203	196
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	1,1	3,5	11,6	16,3
Utbytte pr. EKB			7,50	7,50
Pris/Resultat pr. EKB			13,8	9,4
Pris/Bokført egenkapital			0,79	0,78

RESULTATREGNSKAP (beløp i 1000 kroner)	Note	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Sum renteinntekter på eiendeler vurdert til virkelig verdi		3 705	7 342	20 732	25 933
Sum renteinntekter på eiendeler vurdert til amortisert kost		75 089	112 704	344 951	414 699
Sum rentekostnader		24 024	54 942	147 351	192 295
Netto renteinntekter		54 770	65 104	218 332	248 337
Provisjonsinntekter mv.		25 985	23 862	87 987	83 963
Provisjonskostnader mv.		2 079	2 420	7 715	8 899
Andre driftsinntekter		234	293	922	1 052
Netto provisjons- og andre inntekter		24 139	21 735	81 194	76 117
Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden		3 690	-219	35 692	27 938
Netto verdiendringer på finansielle instrument til virkelig verdi over resultat	6	567	-456	2 215	3 491
Netto inntekter fra finansielle investeringer		4 256	-675	37 907	31 429
Lønn og sosiale kostnader		21 890	23 022	78 512	82 979
Generelle administrasjonskostnader		38 276	13 908	74 022	48 326
Avskrivninger og nedskrivninger på varige driftsmidler og immatrielle eiendeler		2 318	3 035	9 238	10 702
Andre driftskostnader		6 162	5 988	20 267	20 063
Sum driftskostnader		68 646	45 953	182 039	162 070
Driftsresultat før tap		14 519	40 211	155 394	193 813
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	1 933	-3 013	18 394	-1 277
Driftsresultat før skatt		12 585	43 225	137 000	195 090
Skattekostnad		1 008	9 587	25 330	41 303
Resultat etter skatt		11 577	33 638	111 670	153 788
Utvidet resultat					
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-572	-2 330	-572	-2 330
Skatt på aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		143	582	143	582
Verdijustering aksjer målt til virkelig verdi over utvidet resultat		47 640	33 652	24 535	9 922
Resultatelement som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		47 212	31 904	24 106	8 175
Totalresultat for perioden		58 789	65 542	135 776	161 962

BALANSE (beløp i 1000 kroner)	Note	Aret 2020	Aret 2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker		80 701	80 829
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		587 213	649 595
Utlån til kunder	2/3	12 314 033	11 943 659
Eiendeler holdt for salg		21 418	28 201
Sertifikater og obligasjoner		1 458 655	1 164 126
Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultatet)		18 548	17 555
Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg		562 838	534 782
Finansielle derivater		100	65
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	9	7 381	6 234
Immaterielle eiendeler		18 092	22 628
Varige driftsmidler		44 175	47 334
Andre eiendeler		945	248
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		20 749	19 251
SUM EIENDELER		15 134 849	14 514 508
Gjeld til kredittinstitusjoner		121 328	20 903
Innskudd fra kunder	3	9 701 144	9 194 517
Verdipapirgjeld	7	3 005 508	3 089 803
Annen gjeld		23 154	20 372
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		38 266	15 879
Finansielle derivater		2 732	1 911
Avsetninger for forpliktelser		59 626	82 937
Ansvarlig lånekapital	7	200 211	200 323
Sum gjeld		13 151 970	12 626 645
Egenkapitalbeviskapital	10	123 313	123 313
Beholdning egne egenkapitalbevis		-313	-373
Overkursfond		425 285	425 285
Hybridkapital	7	100 415	100 543
Annen innskutt egenkapital		2 832	2 217
Utjevningfond		350 935	330 740
Utbytte		36 994	36 994
Sparebankens fond		826 292	775 935
Annen egenkapital		117 125	93 209
Sum egenkapital		1 982 879	1 887 863
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		15 134 849	14 514 508

EGENKAPITALBEVEGELSE (beløp i 1000 kroner)	Egenkapital bevis	Egne egenkapitalbevis	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Utjevningfond	Annen egenkapital*	Spareb. fond	Hybridkapital	Sum egenkapital
Sum egenkapital pr. 01.01.19	123 313	-474	425 285	1 577	287 688	121 441	708 237	100 504	1 767 571
Utbetalt utbytte og gaver	-	-	-	-	6	-36 994	-	-	-36 988
Egne egenkapitalbevis	-	101	-	640	-	-436	-	-	305
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-4 984	-4 984
Resultat 2019	-	-	-	-	43 046	46 192	67 698	5 023	161 960
Sum egenkapital pr. 31.12.19	123 313	-373	425 285	2 217	330 740	130 202	775 935	100 543	1 887 863
Periodens resultat	-	-	-	-	20 020	36 994	50 204	4 452	111 670
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon over totalresultat	-	-	-	-	-228	-	-201	-	-429
Verdijustering aksjer målt til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	-	-	402	24 535	354	-	25 291
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	20 194	61 528	50 358	4 452	136 532
Egne egenkapitalbevis	-	60	-	615	-	-618	-	-	57
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-4 580	-4 580
Utbytte og gaver	-	-	-	-	1	-36 994	-	-	-36 993
Sum egenkapital pr. 31.12.20	123 313	-313	425 285	2 832	350 936	154 119	826 292	100 415	1 982 879
Fond for urealiserte gevinster			121 090						
Transaksjoner egne egenkapitalbevis			-3 965						
Utbytte			36 994						
*Annen egenkapital pr. 31.12.20			154 119						
Fond for urealiserte gevinster pr. 01.01.20			96 556						
Verdiendring finansielle eiendeler til virkelig verdi over utvidet resultat			24 535						
Fond for urealiserte gevinster pr. 31.12.20			121 090						

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (beløp i 1000 kroner)	Året 2020	Året 2019
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Renteinnbetaling, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder	435 874	493 216
Renteutbetalinger	-83 924	-103 379
Utbetalinger av renter på andre lån/verdipapirer	-81 579	-100 892
Innbetalinger av renter på andre utlån/verdipapirer	23 407	31 379
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler	-	17 478
Innbetalinger av utbytte, andeler	34 545	27 771
Innbetalinger andre inntekter	1 684	2 566
Utbetalinger til drift	-149 185	-158 799
Utbetalinger av skatter	-46 200	-35 750
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	134 622	173 591
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>		
Kjøp aksjer og andeler i andre foretak	-3 823	-50 655
Salg aksjer og andeler i andre foretak	1 058	27 591
Innbetalt utbytte fra tilknyttet selskap	-	334
Innbetalinger ved omsetning av rentebærende verdip.	-	-
Utbetaling ved omsetning av rentebærende verdip.	-296 976	-27 000
Kjøp driftsmidler m.v.	-1 867	-323
Salg driftsmidler m.v.	325	-
Innbetaling ved salg av eiendeler holdt for salg	1 700	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-299 584	-50 054
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
Netto låneopptak/plasseringer i kredittinstitusjon	162 808	-296 149
Innbetaling på tidligere nedskrevet fordringer	162	213
Netto inn/utbetaling av nedbetalingslån/kreditter kunder	-393 798	-176 393
Netto inn/utbetaling av innskudd fra kunder	506 656	579 455
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	-	-
Utbetaling ved innfrielse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	-	-
Innbetalinger ved utstedelse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	760 000	540 000
Utbetaling ved innfrielse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	-834 000	-737 000
Utbetaling av utbytte	-36 994	-36 994
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	164 834	-126 868
Netto kontantstrøm for perioden	-128	-3 330
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	80 829	84 159
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	80 701	80 829

Noter



Noteopplysninger

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 31.12.2020 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU herunder IAS 34 – delårsregnskap.

En beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er lagt til grunn framkommer av Årsrapporten til Jæren Sparebank for 2019.

Anvendelse av estimater

Utarbeidelse av regnskap medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimaterne er basert på historiske erfaringer og forutsetninger som ledelsen mener er rimelige og fornuftige.

Nye standarder gjeldende for 2020 har ikke hatt betydning for regnskapet pr. utgangen av 4. kvartal 2020. Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

Regnskapsprinsipper

Situasjonen rundt covid-19 har ført til en vesentlig og rask endring i kredittrisikoen for bankens portefølje. Usikkerheten som følge av dette, har ført til behov for å gjøre en justering på porteføljenivå for forventet tap.

Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

Utarbeidelse av regnskap i overensstemmelse med generelt aksepterte regnskapsprinsipper, krever at ledelsen i en del tilfeller tar forutsetninger og må anvende estimater og skjønnsmessige vurderinger. Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringer og forutsetninger om fremtidige hendelser som anses sannsynlige på balansetidspunktet. Det er knyttet usikkerhet til de forutsetninger og forventninger som ligger til grunn for anvendte estimater og skjønnsmessige vurderinger. Styring av kredittrisikoen i banken er ikke endret i løpet av kvartalet.

Nedskrivninger på utlån

For individuelt vurderte utlån i steg 3 og for grupper av utlån som er identifisert som usikre, foretas det en beregning for å fastslå en verdi på utlånet eller på grupper av utlån. Beregningen forutsetter at det benyttes størrelser som er basert på vurderinger, og disse påvirker godheten i den beregnede verdi. Nedskrivningsvurderinger gjennomføres hvert kvartal. Prosessen med individuelle og gruppevise vurderinger i forbindelse med nedskrivninger i steg 3, har ikke blitt endret som følge av covid-19.

Nedskrivninger i steg 1 og 2

Engasjementer som ikke er individuelt nedskrevet, inngår i beregning av statistiske nedskrivninger (IFRS 9 nedskrivninger) på utlån og garantier. Nedskrivning beregnes på grunnlag av utviklingen i kundenes risikoklassifisering samt tapserfaring for de respektive kundegrupper. Utover dette tillegges konjunktur- og markedsutvikling (makroforhold) som ennå ikke har fått effekt på det beregnede nedskrivningsbehov på kundegrupper totalt. Den statistiske modellen for beregning av «Expected credit losses» (ECL) på engasjementene, bygger på flere kritiske forutsetninger, herunder misligholds sannsynlighet, tap ved mislighold, forventet levetid på engasjementene og makroutvikling. Se generelle regnskapsprinsipper i Årsrapport 2019 for beskrivelse av IFRS 9 nedskrivningsmodell og omtale av vesentlig økning i kredittrisiko og kriterier for overgang til steg 2. Betalingsutsettelse gitt som følge av covid-19, har ikke automatisk ført til forbearance eller overgang til steg 2.

Betydelig estimatusikkerhet rundt situasjonen med covid-19, fører til at det er nødvendig å benytte vesentlig mer skjønn og gruppevis tilnærming i beregning av nedskrivninger på utlån. De modellberegnete nedskrivningene tar fortsatt ikke tilstrekkelig høyde for den usikre situasjonen banken befinner seg i, med vesentlig dårligere makroutsikter enn de som er oppdatert i den eksisterende nedskrivningsmodellen.

Banken har beregnet nedskrivninger i steg 1 og steg 2 for kunder i bedriftsmarkedet. Dette på grunnlag av hvor utsatte de ulike bransjene er innenfor bankens engasjement.

Effekten pr. 31.12.2020 av covid-19 på ulike sektorer og bransjer er delt inn i fem grader/nyanser:

1. I liten grad påvirket (lav risiko). Samlet eksponering er kr 2 500 mill.
2. I noen grad påvirket (lav til medium risiko). Samlet eksponering er kr 78,3 mill.
3. I middels grad påvirket (medium risiko). Samlet eksponering er k. 1 058,4 mill.
4. I betydelig grad påvirket (medium til høy risiko). Samlet eksponering er kr 418,8 mill.
5. I høy grad påvirket (høy risiko). Samlet eksponering kr 79,8 mill.

Tilsvarende inndeling pr. 30.09.2020 viste følgende:

1. I liten grad påvirket (lav risiko). Samlet eksponering er kr 2 475,3 mill.
2. I noen grad påvirket (lav til medium risiko). Samlet eksponering er kr 92,4 mill.
3. I middels grad påvirket (medium risiko). Samlet eksponering er k. 1 013,9 mill.
4. I betydelig grad påvirket (medium til høy risiko). Samlet eksponering er kr 400,5 mill.
5. I høy grad påvirket (høy risiko). Samlet eksponering kr 58,0 mill.

Hver grad av risiko (1-5) blir tilført en «justeringsfaktor» i prosent. Støtteordninger fra staten er i noen grad hensyntatt i vurderingen av justeringsfaktorer for de ulike bransjer. Justeringsfaktoren for den enkelte bransje multipliseres med bankens eksponering i hver bransje. De beregnede nedskrivningsbeløpene etter risiko og eksponering, legges så til de modellberegnete nedskrivninger per bransje. Nedskrivninger på utlån til bedriftsmarkedet har økt med kr 11,2 mill. pr. 31.12.2020, sammenlignet med hva som er beregnet i nedskrivningsmodellen. For 4. kvartal isolert sett er det en økning på kr 1,8 mill. Økningen skyldes i hovedsak økt tapsprosent innenfor næringer som er hardt rammet – eksempelvis hotell og restaurant samt reiseliv. Nedskrivningene er i sin helhet ført på steg 2 – se note 2 for ytterligere informasjon.

Personmarkedet er mindre utsatt for tap. Banken har hovedsakelig lån med pant i bolig som har gjennomsnittlig lav belåningsgrad. Velferdsordningene i Norge, inkludert spesifikke tiltak innført i forbindelse med covid-19 for blant annet permitterte, medfører også at personmarkedet er mindre utsatt for tap. Likevel er det risiko for økte tap i personmarkedet som følge av covid-19, og det er beregnet tilleggsnedskrivninger med en justeringsfaktor multiplisert med utestående eksponering. Det må videre forventes en viss usikkerhet når det gjelder utvikling i boligpriser framover. Nedskrivninger på utlån til personmarkedet har økt med kr 2,5 mill. pr. 31.12.2020, sammenlignet med hva som er beregnet i nedskrivningsmodellen. For 4. kvartal isolert sett er det en uvesentlig endring. Nedskrivningene er i sin helhet ført på steg 2 – se note 2 for ytterligere informasjon.

NOTE 2 – TAP/MISLIGHOLD

Misligholdte og tapsutsatte engasjement	Året 2020	Året 2019
Brutto misligholdte engasjement	40 155	50 974
Individuelle nedskrivninger (steg 3)	10 931	12 319
Netto misligholdte engasjement	29 224	38 655
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	30 214	46 812
Individuelle nedskrivninger (steg 3)	9 715	6 244
Netto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	20 499	40 568
Tapsavsetninger		
Nedskrivninger på utlån:		
Individuelle nedskrivninger (steg 3) til dekning av tap på utlån, garantier 01.01	18 564	21 990
-Periodens konstaterte tap dekket av tidligere foretatte individuelle nedskrivninger	3 695	3 897
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden	339	124
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	7 188	5 935
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	1 750	5 588
Sum individuelle nedskrivninger (steg 3) til dekning av tap på utlån, garantier m.v.	20 646	18 564

Endringer i tapsavsetninger	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2020	4 186	4 842	18 564	27 592
Bevegelser med resultat effekt:				
Overføringer fra steg 2 til steg 1	174	-1 633		-1 459
Overføringer fra steg 1 til steg 2	-538	3 381		2 844
Overføringer fra steg 1 til steg 3	-4		4 672	4 668
Overføringer fra steg 2 til steg 3		-296	1 755	1 459
Overføringer fra steg 3 til steg 1	16		-106	-90
Overføringer fra steg 3 til steg 2		132	-532	-399
Nye engasjementer i perioden	291	9	760	1 061
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-733	-794	-3 817	-5 343
Endringer innenfor steg i perioden	-26	-195	-652	-873
Økte tapsavsetninger utover ordinære som følge av koronaepidemien		13 643		13 643
Tapsavsetninger pr. 31.12.2020	3 367	19 089	20 646	43 102

Endringer i brutto engasjement	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt engasjement
Brutto engasjement pr. 01.01.2020	13 062 663	477 956	78 968	13 619 585
Bevegelser:				
Overføringer fra steg 2 til steg 1	220 202	-220 202		-
Overføringer fra steg 1 til steg 2	-324 173	324 173		-
Overføringer fra steg 1 til steg 3	-15 668		15 668	-
Overføringer fra steg 2 til steg 3		-12 155	12 155	-
Overføringer fra steg 3 til steg 1	17 238		-17 238	-
Overføringer fra steg 3 til steg 2		15 012	-15 012	-
Nye engasjementer i perioden	3 125 660	48 559	1 165	3 175 385
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-2 325 082	-81 977	-4 283	-2 411 343
Endringer innenfor steg i perioden	-290 130	6 062	-1 103	-285 171
Brutto engasjement pr. 31.12.2020	13 470 709	557 429	70 319	14 098 456

Tapskostnader	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	-3 607	-4 792	1 437	-4 179
Periodens endringer i gruppenedskrivninger	2 313	-1 026	13 428	-929
+Periodens konstaterte tap med tidligere års individuelle nedskrivninger	3 284	2 760	3 647	3 899
+Periodens konstaterte tap uten tidligere års individuelle nedskrivninger	18	110	43	145
-Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-74	-65	-162	-213
Periodens tapskostnader (- inngått)	1 933	-3 013	18 394	-1 277

NOTE 3 – UTLÅN OG INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

Sektor/næring	UTLÅN			
	31.12.20	Fordeling	31.12.19	Fordeling
Personmarked	8 198 986	66,4 %	8 150 397	68,1 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Primærnæring	2 265 616	18,3 %	2 250 492	18,8 %
Produksjonsbedrifter	76 049	0,6 %	43 390	0,4 %
Bygg/ anlegg	450 610	3,6 %	372 831	3,1 %
Handel/ hotell/ restaurant	74 779	0,6 %	76 584	0,6 %
- herav overnattings- og serveringsvirksomhet	34 264		29 521	
Finans/ eiendom	1 135 756	9,2 %	956 982	8,0 %
- herav omsetning og drift av fast eiendom	918 970		818 830	
Tjenesteytende næringer	111 619	0,9 %	79 864	0,7 %
Transport/ kommunikasjon	43 053	0,3 %	39 821	0,3 %
Sum	12 356 468	100,0 %	11 970 361	100,0 %

Sektor/næring	INNSKUDD			
	31.12.20	Fordeling	31.12.19	Fordeling
Personmarked	6 884 703	71,0 %	6 412 905	69,7 %
Offentlig forvaltning	972	0,0 %	1 570	0,0 %
Primærnæring	379 988	3,9 %	305 951	3,3 %
Produksjonsbedrifter	105 193	1,1 %	131 407	1,4 %
Bygg/anlegg	389 123	4,0 %	418 675	4,6 %
Handel/hotell/restaurant	256 389	2,6 %	209 204	2,3 %
Finans/eiendom	1 205 459	12,4 %	1 223 422	13,3 %
Tjenesteytende næringer	389 381	4,0 %	378 107	4,1 %
Transport/kommunikasjon	89 935	0,9 %	113 275	1,2 %
Sum	9 701 144	100,0 %	9 194 517	100,0 %

Det er innenfor utlån foretatt en noe mer detaljert inndeling av sektorene Handel/hotell/restaurant og Finans/eiendom. Dette er gjort for å gi mer detaljert informasjon i lys av situasjonen rundt covid-19.

Utlån med statsgaranti fra GIEK er et instrument direkte relatert til covid-19 og tiltak iverksatt fra myndighetenes side. Lånegarantiordningen for bedrifter var et av de første tiltakene fra regjeringen for å redde norske arbeidsplasser. Ordningen skal sikre delvis statsgaranterte lån til bedrifter som står overfor en akutt likviditetsmangel som følge av covid-19, og dermed bidra til å finansiere norsk næringsliv.

Banken sin tildelte ramme av samlet garantiramme i ordningen, utgjør kr 116,5 mill. Banken har ved utgangen av fjerde kvartal innvilget ti lån med statsgaranti fra GIEK. Ett lån er tilbakebetalt. Samlet lånebeløp ved utgangen av året er kr 14,9 mill.

NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

Resultatrapportering pr. segment	4. kvartal 2020				4. kvartal 2019			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	29 496	27 448	-2 174	54 770	41 422	25 806	-2 124	65 104
Netto provisjonsinntekter	19 161	4 744	-	23 905	16 729	4 714	-	21 442
Inntekter verdipapirer	-	-	4 256	4 256	-	-	-675	-675
Andre inntekter	8	226	-	234	44	249	-	293
Sum andre driftsinntekter	19 169	4 970	4 256	28 395	16 773	4 963	-675	21 060
Sum driftskostnader	8 447	3 813	56 386	68 646	9 698	4 120	32 135	45 953
Resultat før tap	40 217	28 605	-54 304	14 519	48 497	26 649	-34 935	40 211
Tap på utlån	-33	1 966	-	1 933	-1 010	-2 004	-	-3 013
Resultat før skatt	40 250	26 639	-54 304	12 585	49 507	28 653	-34 935	43 225

Resultatrapportering pr. segment	31.12.2020				31.12.2019			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	119 065	102 942	-3 675	218 332	146 942	106 866	-5 471	248 337
Netto provisjonsinntekter	63 000	17 271	-	80 271	58 227	16 838	-	75 065
Inntekter verdipapirer	-	-	37 907	37 907	-	-	31 429	31 429
Andre inntekter	51	871	-	922	139	913	-	1 052
Sum andre driftsinntekter	63 051	18 142	37 907	119 101	58 366	17 751	31 429	107 546
Sum driftskostnader	32 817	14 090	135 132	182 039	34 797	13 774	113 499	162 070
Resultat før tap	149 300	106 995	-100 900	155 394	170 511	110 842	-87 540	193 813
Tap på utlån	7 030	11 363	-	18 394	-1 030	-246	-	-1 277
Resultat før skatt	142 269	95 631	-100 900	137 000	171 542	111 088	-87 540	195 090

Innskudd og utlån rapp. pr. segment	31.12.2020				31.12.2019			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	8 198 986	4 157 481	-	12 356 468	8 138 317	3 820 043	-	11 958 360
Nedskrivninger i steg 3	9 774	10 705	-	20 480	4 977	13 381	-	18 358
Nedskrivninger i steg 1+2	5 902	16 052	-	21 955	4 133	4 210	-	8 343
Netto utlån	8 183 309	4 130 724	-	12 314 033	8 129 207	3 802 451	-	11 931 658
Øvrige eiendeler	-	-	2 820 816	2 820 816	-	-	2 582 850	2 582 850
Sum eiendeler	8 183 309	4 130 724	2 820 816	15 134 849	8 129 207	3 802 451	2 582 850	14 514 508
Innskudd	6 884 703	2 816 441	-	9 701 144	6 412 864	2 781 612	-	9 194 477
Øvrig gjeld og egenkapital	-	-	5 433 705	5 433 705	-	-	5 320 032	5 320 032
Sum gjeld og egenkapital	6 884 703	2 816 441	5 433 705	15 134 849	6 412 864	2 781 612	5 320 032	14 514 508

Banken utarbeider regnskap for segmentene privatmarked og bedriftsmarked.

Det er vår vurdering at det ikke foreligger vesentlig forskjeller i risiko og avkastning på produkter og tjenester som inngår i bankens hovedmarked. Banken opererer i et geografisk avgrenset område, og rapportering på geografiske segmenter gir lite tilleggsinformasjon. I ufordelte kostnader inngår kostnader som ikke direkte kan knyttes til markedsområder, som f.eks stab/administrasjon, IKT og depot/låneservice. Inntekter/tap fra bankens verdipapirer blir heller ikke fordelt.

NOTE 5 – BEREGNING AV KAPITALDEKNING

	31.12.2020	31.12.2019
Ansvarlig kapital		
Sparebankenes fond	826 292	775 935
Annen egenkapital	119 958	95 426
Egenkapitalbeviskapital	123 313	123 313
-Egne egenkapitalbevis	-313	-373
Overkursfond	425 285	425 285
-Immaterielle eiendeler	-13 569	-16 971
Fradrag for eiendeler til virkelig verdi	-1 591	-1 273
-Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-359 496	-348 412
Utjevningfond	350 935	330 740
Sum ren kjernekapital	1 470 814	1 383 669
Fondsobligasjoner	100 000	100 000
Sum kjernekapital	1 570 814	1 483 669
Ansvarlig lånekapital	200 000	200 000
Sum tilleggskapital	200 000	200 000
Netto ansvarlig kapital	1 770 814	1 683 669
Risikovektet kapital	31.12.2020	31.12.2019
Kredittrisiko - standardmetode	6 831 557	6 792 034
Operasjonell risiko	591 957	560 223
Cva-tillegg	710	504
Sum beregningsgrunnlag	7 424 224	7 352 761
Kapitaldekning	23,9 %	22,9 %
Kjernekapitaldekning	21,2 %	20,2 %
Ren kjernekapital	19,8 %	18,8 %
Forholdsmessig konsolidering av selskaper i samarbeidende gruppe (EBK og Eika Gruppen)		
Kapitaldekning	22,1 %	22,1 %
Kjernekapitaldekning	19,6 %	19,5 %
Ren kjernekapital	18,2 %	18,0 %
Beregningsgrunnlag	10 000 123	9 504 745
Minimumskrav til ansvarlig kapital	31.12.2020	31.12.2019
Kredittrisiko		
Lokale og regionale myndigheter	4 934	628
Institusjoner	6 733	9 057
Foretak	81 310	137 589
Massemarkedsengasjementer	102 143	
Engasjementer med pantesikkerhet i bolig	270 242	342 051
Forfalte engasjementer	2 143	3 762
Høyrisiko-engasjementer	39 996	
Obligasjoner med fortrinnsrett	4 305	4 515
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	9 395	10 370
Andeler i verdipapirfond	1 448	1 369
Egenkapitalposisjoner	16 893	15 534
Øvrige engasjementer	6 983	18 489
Sum kredittrisiko	546 525	543 363
Operasjonell risiko	47 357	44 818
Cva-tillegg	57	40
Totalt	593 938	588 221
Overskudd av ansvarlig kapital	1 176 876	1 095 448

Forstandskapet vedtok i møte 31. mars 2020 etter styrets anbefaling å redusere kontantutbytte fra kr 10,00 til kr 7,50 pr. egenkapitalbevis. Dette medførte at ytterligere kr 12,3 mill. av årsresultat 2019 ble tilbakeholdt. Denne endringen i disponering av overskudd for 2019, bidro til en forbedring av ren kjerne med ca. 0,2 %-poeng på morbanknivå og ca. 0,1 %-poeng på konsolidert basis. Det vises ellers til årsrapport 2019 for ytterligere informasjon.

NOTE 6 – NETTO VERDIENDRING PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2020	Året 2019
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	1 214	1 019	181	3 057
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-597	-586	915	-1 607
Netto verdiendring på innlån til virkelig verdi	-	-	-	113
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-490	-1 578	-660	-1 445
Netto verdiendring på aksjer	440	688	1 779	3 373
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi	567	-456	2 215	3 491

NOTE 7 – VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Endring i verdipapirgjeld	Balanse 01.01.2020	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.2020
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	3 075 000	760 000	834 000	-	3 001 000
Underkurs/overkurs	2 244	-	-	-2 848	-603
Påløpte renter	12 559	-	-	-7 448	5 111
Sum verdipapirgjeld	3 089 803	760 000	834 000	-10 295	3 005 508

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	Balanse 01.01.2020	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.2020
Ansvarlig lånekapital	200 000	-	-	-	200 000
Fondsobligasjoner	100 000	-	-	-	100 000
Påløpte renter	323	-	-	-112	211
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	300 323	-	-	-112	300 211

NOTE 8 – VESENTLIGE TRANSAKSJONER/HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ingen vesentlige transaksjoner i 4. kvartal 2020. Det er heller ikke registrert vesentlige hendelser etter balansedagen.

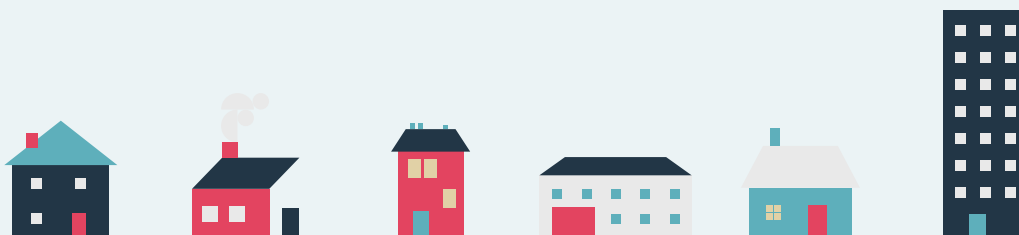
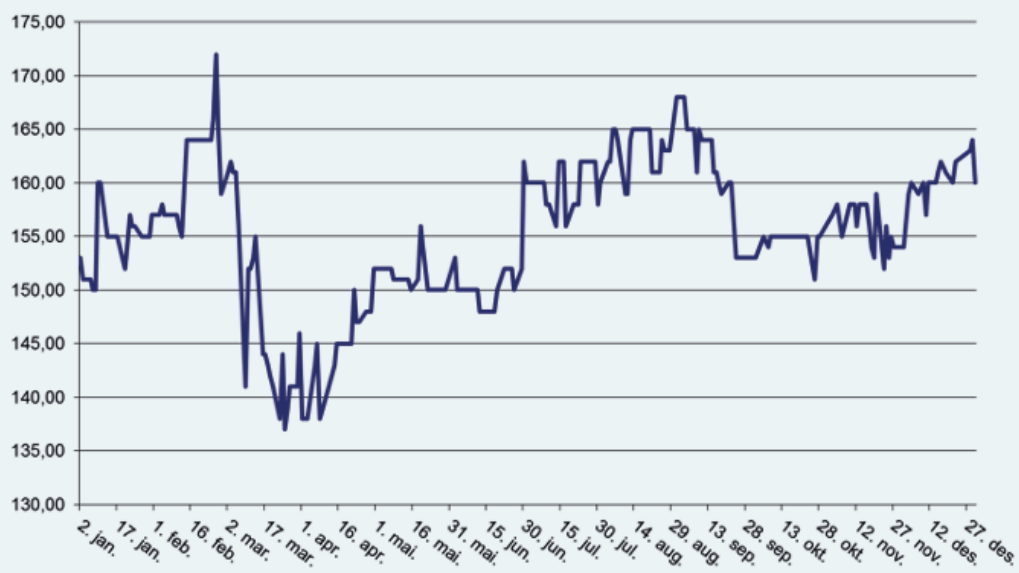
NOTE 9 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER/TILKNYTTETE SELSKAPER

Ingen transaksjoner i 4. kvartal 2020 med nærstående parter/tilknyttede selskaper.

NOTE 10 – EGENKAPITALBEVIS

20 største eiere	Antall EKB	Andel %
Sparebankstiftinga Time og Hå	2 511 548	50,92
Sparebankstiftelsen Klepp	604 975	12,27
Eika Egenkapitalbevis VPF	220 450	4,47
Sandnes Sparebank	210 000	4,26
AF Capital Management AS	205 400	4,16
Espedal & Co AS	114 422	2,32
Salte Investering AS	100 000	2,03
Lamholmen Invest AS	70 000	1,42
Catilina Invest AS	56 456	1,14
Melesio Invest AS	55 237	1,12
Salt Value AS	49 533	1,00
Sportsmagasinet AS	31 850	0,65
Leif Magne Thu	28 774	0,58
Sandsolo Holding AS	23 900	0,48
Allumgården AS	22 500	0,46
Brynes Vel	16 805	0,34
Oddvar Salte	15 280	0,31
Pico AS	15 200	0,31
Elin Braut	14 200	0,29
Giag AS	14 100	0,29
Sum 20 største	4 380 630	88,81
Sum øvrige eiere	551 893	11,19
Sum totalt	4 932 523	100,00

Kursutvikling 2020



Alternative resultatmål (APM-er)

Jæren Sparebank presenterer alternative resultatmål (APM-er) som gir nyttig informasjon for å supplere regnskapet. Målene er ikke definert i IFRS og er ikke nødvendigvis direkte sammenlignbare med andre selskapers resultatmål. APM-er er ikke ment å erstatte eller overskygge regnskapstallene, men er inkludert i vår rapportering for å gi innsikt og forståelse for Jæren Sparebank sin resultatoppnåelse. APM-ene representerer viktige måltall for hvordan ledelsen styrer aktivitetene i banken. Nøkkeltall som er regulert i IFRS eller annet lovgivning, er ikke regnet som alternative resultatmål. Det samme gjelder for ikke-finansiell informasjon. Jæren Sparebank sine APM-er er presentert i kvartalsrapporter, presentasjoner samt årsrapport. Alle APM-er presenteres med sammenligningstall og skal brukes konsistent over tid.

Definisjoner av anvendte APM-er:

Egenkapitalavkastning før/etter skatt:

$(\text{Resultat før/etter skatt} / \text{dager i perioden} \times \text{dager i året}) / ((\text{Sum EK IB} + \text{sum EK UB}) / 2)$

Netto renter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK):

$((\text{Netto renter} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året}) / \text{GFK}$

Netto provisjoner i % av GFK:

$((\text{Netto provisjoner} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året}) / \text{GFK}$

Driftskostnader i % av GFK:

$((\text{Driftskostnader} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året}) / \text{GFK}$

Kostnadsandel:

$\text{Driftskostnader} / (\text{Netto renter} + \text{Netto provisjoner} + \text{Andre inntekter} + \text{Utbytter} + \text{Netto verdiendringer})$

Kostnadsandel (justert):

$\text{Driftskostnader} / (\text{Netto renter} + \text{Netto provisjoner} + \text{Andre inntekter} + \text{Utbytter})$

Kjernedrift i % av risikovektet balanse:

$((\text{Resultat før utbytter, Netto verdiendringer, Engangsposter og Skatt} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året}) / \text{UB bankens beregningsgrunnlag før forholdsmessig konsolidering}$

Resultat før skatt og tap pr. årsverk:

$\text{Resultat før skatt og tap} / \text{UB antall årsverk}$

Innskuddsdekning (uten Eika Boligkreditt (EBK)):

$\text{UB innskudd fra kunder} / \text{UB utlån brutto til kunder}$

Innskuddsdekning (med EBK):

$\text{UB innskudd fra kunder} / (\text{UB utlån brutto til kunder} + \text{UB volum via EBK})$

Overføringsgrad EBK:

$\text{UB utlån via EBK} / (\text{UB utlån via EBK} + \text{UB utlån brutto til PM-kunder})$

Egenkapitalbevisbrøk (EKB-brøk):

$(\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Utjevningsfond}) / (\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Sparebankens fond} + \text{Utjevningsfond})$

Resultat pr. EKB:

$(\text{Resultat etter skatt} \times \text{EKB-brøk}) / \text{Antall EKB}$

Bokført egenkapital pr EKB:

$(\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Utjevningsfond} + (\text{Annen EK} + \text{Resultat etter skatt}) \times \text{EKB-brøk}) / \text{Antall EKB}$

Pris/Bokført egenkapital (P/B):

$\text{Børskurs} / \text{Bokført egenkapital pr. EKB}$

English summary

Quarterly report Q4 2020



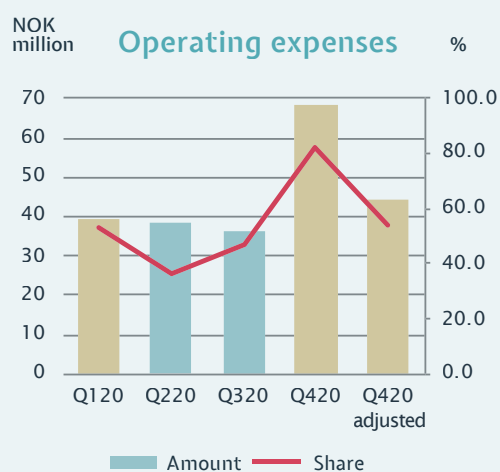
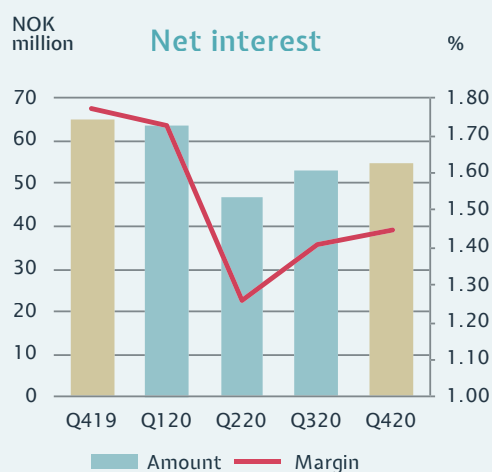
Quarterly report Q4 2020

Key figures for Q4

	2020	2019
Profit before tax	NOK 12.6 mill.	NOK 43.2 mill.
Profit after tax	NOK 11.6 mill.	NOK 33.6 mill.
Profit after tax adjusted for non-recurring costs	NOK 29.5 mill.	NOK 36.4 mill.
Net interest	NOK 54.8 mill.	NOK 65.1 mill.
Net commission	NOK 23.9 mill.	NOK 21.4 mill.
Losses and write-downs	NOK 1.9 mill.	NOK -3.0 mill.
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.45%	1.77%
Net commission in % of ATA	0.63%	0.58%
Operating costs in % of ATA	1.82%	1.25%
Operating costs in % of income	82.5%	53.3%
Return on equity before tax	2.6%	9.2%
Return on equity after tax	2.4%	7.2%

Key figures as of 31.12.

	2020	2019
Profit before tax	NOK 137.0 mill.	NOK 195.1 mill.
Profit after tax	NOK 111.7 mill.	NOK 153.8 mill.
Profit after tax adjusted for non-recurring costs	NOK 129.6 mill.	NOK 156.6 mill.
Net interest	NOK 218.3 mill.	NOK 248.3 mill.
Net commission	NOK 80.3 mill.	NOK 75.1 mill.
Losses and write-downs	NOK 18.4 mill.	NOK -1.3 mill.
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.46%	1.72%
Net commission in % of ATA	0.54%	0.52%
Operating costs in % of ATA	1.22%	1.12%
Operating costs in % of income	53.9%	45.5%
Deposits to loan ratio	78.5%	76.8%
Transfer ratio Eika Boligkreditt (EBK)	39.2%	38.5%
Core tier 1 capital (prior to consolidation, with the addition of profits)	19.8%	18.8%
Return on equity before tax	7.2%	10.8%
Return on equity after tax	5.8%	8.5%



Quarterly Report Q4 2020

Preliminary annual accounts for 2020

Solid underlying operations with low losses and a low level of defaults.

Result characterised by non-recurring costs relating to a new technology platform.

During the autumn of 2020, a thorough process was carried out to assess whether the current technology platform is sufficiently cost-effective and adapted to increased requirements for digital solutions. As a result of this process, on 18 December 2020 an agreement was entered into with TietoEVERY which involves the conversion of the core banking solution from SDC to TietoEVERY - scheduled to be completed in 2022/2023. The agreement with SDC was terminated in December 2020 and has a three year notice period.

In Q4, the Bank has allocated approximately NOK 24.0 million in connection with the conversion of the core banking solution from SDC to TietoEVERY. The amount relates to remuneration for services to SDC from the time of conversion to the termination of the current agreement, as well as a provision relating to intangible assets. Direct conversion costs are estimated at approximately NOK 15.0 million. These costs will be charged in 2021 and 2022. The use of the bank's internal resources is not included in this amount. From 2023, annual savings of just over NOK 10 million in remuneration for services are expected.

On 12 November 2020, Jæren Sparebank applied to the Financial Supervisory Authority of Norway for permission to amend the articles of association to enable the payment of dividends to customers from primary capital. The amendment to the articles of association was discussed at a meeting of the board of trustees on 9 November 2020. On 11 January 2021, the Bank received a letter from the Financial Supervisory Authority of Norway approving the application to amend the articles of association. The calculation and payment of dividends to customers, if applicable, will apply with effect from the allocation from the 2021 financial statements.

Result, Q4 2020

For Q4, the bank achieved a pre-tax profit of NOK 12.6 million, compared with NOK 43.2 million for the previous year. The reduction is mainly due to non-recurring costs related to the conversion of the core banking solution, lower net interest and higher loss provisions. The development in net commission, securities and losses had a positive effect. Defaults are at a low level compared to the same period in the previous year. The development in the net interest margin has been positive in the last quarter.

The profit after tax was NOK 11.6 million, compared to NOK 33.6 million for the previous year. Adjusted for non-recurring costs, profit after tax was NOK 29.5 million in Q4.

The return on equity after tax was 2.4% (7.2%). Adjusted for non-recurring costs, the return was 6.0% in Q4.

Profit as at 31.12.2020

As at 31.12.2020, the bank's pre-tax profit was NOK 137.0 million, compared with NOK 195.1 million for the previous year. The reduction is mainly due to the development in net interest as well as higher loss provisions. Operating expenses as at 31.12.2020 were affected by the stated provision associated with conversion.

Profit after tax was NOK 111.7 million, compared with NOK 153.8 million for the previous year. Adjusted for non-recurring costs, profit after tax was NOK 129.6 million in 2020.

The return on equity after tax was 5.8% (8.5%). Adjusted for non-recurring costs, the return was 6.8% in 2020. The bank's long-term goal in a normal situation is a return on equity after tax of at least 8.0%.

Net interest

Net interest income at the end of Q4 amounted to NOK 218.8 million (NOK 248.3 million).

As a ratio of average total assets (ATA), net interest income amounted to 1.46% at the end of Q4 (1.72%). The net interest margin was at a lower level compared to the previous year. This is mainly due to a reduction in lending rates as a consequence of reduced money market rates and a decline in the key rate. This led to a negative effect on the net interest margin in Q2. However, in the last two quarters the interest margin has shown a positive development.

Net commission

Net commission income as at 31.12.2020 amounted to NOK 80.3 million (NOK 75.1 million). Commission from Eika Boligkreditt (EBK) totalled NOK 33.8 million at the end of Q4, compared with NOK 28.5 million at the same time last year. The increase is mainly due to a somewhat lower average price to the bank compared with last year. The net volume of the EBK portfolio increased by NOK 176.8 million in the past year – which corresponds to growth of 3.5%.

Net income from financial investments

Net income from financial investments as at 31.12.2020 amounted to NOK 37.9 million (NOK 31.4 million). The increase is mainly due to higher yields.

Operating expenses

Total operating expenses as at 31.12.2020 were NOK 182.0 million (NOK 162.1 million). The ratio of operating expenses to ATA was 1.22% (1.12%) at the end of Q4. Expenses as a ratio of income were 53.9% at the end of Q4 (45.5%). Adjusted for non-recurring costs, the cost ratio was 46.9%. The bank's long-term target is a cost ratio below 42.0%.

Losses and defaults

Write-downs and losses on loans and guarantees as of 31.12.2020 amounted to NOK 18.4 million net (minus NOK 1.3 million).

Gross non-performing commitments amounted to NOK 40.2 million (NOK 51.0 million) at the end of Q4. Doubtful (not defaulted) exposures totalled NOK 30.2 million (NOK 46.8 million).

The total of defaulted and doubtful exposures was therefore NOK 70.4 million (NOK 97.8 million) at the end of Q4. Measured as a percentage of gross lending, this is a reduction from 0.82% to 0.57% in the last 12 months.

Provision levels for defaulted and doubtful exposures were 27.2% (24.2%) and 32.2% (13.3%), respectively, at the end of Q4.

Total write-downs in step 3 show a moderate increase from NOK 18.6 million last year to NOK 20.6 million this year.

The sum of write-downs in steps 1+2 shows a marked increase from the turn of the year, and amounts to a total of NOK 22.5 million at the end of Q4 compared with NOK 9.0 million the year before. The increase this year is principally due to loss provisions related to uncertainty concerning Covid-19.

Balance sheet

The Bank's assets totalled NOK 15.1 billion at the end of Q4. This represents an increase of 4.3% over the past 12 months. The bank's working capital was NOK 20.4 billion at the end of Q4. This represents an increase of 4.1% over the past 12 months. The working capital includes loans to personal customers transferred to EBK.

Lending via EBK totalled NOK 5.3 billion at the end of Q4. The development in volume terms during the past 12 months shows an increase of 3.5%.

Loans on the balance sheet for the past 12 months show an increase from NOK 11.9 billion to NOK 12.3 billion. This corresponds to growth of 3.2%. Including the transferred volume in EBK, lending to customers has increased by 3.3% over the past 12 months.

Deposits from customers show an increase of 5.5% for the last 12 months, amounting to NOK 9.7 billion at the end of Q4. We continue to see reasonably good stability for deposits, despite record-low interest rates.

The deposit to loan ratio was 78.5% at the end of Q4, up from 76.8% at the same time last year. The deposit to loan ratio including EBK was 55.0% at the end of Q4, up from 53.8% at the same time last year. The deposit spread is considered to be good. There are relatively few large customer deposits in the portfolio.

Key Figures

SUMMARY OF RESULTS (amounts in NOK 1,000)	Q4 2020	Q4 2019	Year 2020	Year 2019
Net interest income	54 770	65 104	218 332	248 337
Total other operating income	28 395	21 060	119 101	107 546
Total operating expenses	68 646	45 953	182 039	162 070
Profit on ordinary activities before losses	14 519	40 211	155 394	193 813
Write-downs and losses on loans	1 933	-3 013	18 394	-1 277
Profit on ordinary activities before tax	12 585	43 225	137 000	195 090
Tax cost	1 008	9 587	25 330	41 303
Profit on ordinary activities after tax	11 577	33 638	111 670	153 788

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Q4 2020	Q4 2019	Year 2020	Year 2019
Total assets			15 135	14 515
Average total assets	15 028	14 602	14 920	14 471
Net loans to customers			12 314	11 944
Net loans to customers incl. EBK			17 596	17 049
Deposits from customers			9 701	9 195
Certificates and bonds			1 459	1 164
Shares and fund units			581	552
Equity capital			1 983	1 888

KEY RATIOS	Q4 2020	Q4 2019	Year 2020	Year 2019
Development during the quarter/year to date				
- Assets	1.4%	-1.3%	4.3%	3.4%
- Loans	1.9%	1.3%	3.2%	1.4%
- Loans incl. EBK	1.3%	1.0%	3.3%	2.4%
- Deposits	2.0%	0.6%	5.5%	6.7%
Deposits to loan ratio			78.5%	76.8%
Profitability				
Net interest income as % of ATA	1.45%	1.77%	1.46%	1.72%
Cost percentage	82.5%	53.3%	53.9%	45.5%
Costs as % of ATA	1.82%	1.25%	1.22%	1.12%
Return on equity before tax	2.6%	9.2%	7.2%	10.8%
Return on equity after tax	2.4%	7.2%	5.8%	8.5%
Losses and non-performing loans				
Non-performing commitments as % of gross lending			0.3%	0.4%
Other commitments exposed to risk as % of gross lending			0.2%	0.4%
Solidity				
Capital adequacy			23.9%	22.9%
Core capital adequacy			21.2%	20.2%
Core tier 1 capital adequacy			19.8%	18.8%
Risk-weighted capital			7 424	7 353
Personnel				
Number of man-labour years			75	76
Equity capital certificates				
Equity capital certificate proportion			52.2%	53.2%
Market price			160.0	153.0
Market capitalisation (NOK million)			789	755
Book equity per equity capital certificate			203	196
Result/fully-diluted result per ECB	1.1	3.5	11.6	16.3
Dividend per equity capital certificate			7.50	7.50
Price/profit per equity capital certificate			13.8	9.4
Price/book equity			0.79	0.78

INCOME STATEMENT <i>(amounts in NOK 1,000)</i>	Note	Q4 2020	Q4 2019	Year 2020	Year 2019
Total income from interest		3 705	7 342	20 732	25 933
Total income from interest on lending to customers amortised cost		75 089	112 704	344 951	414 699
Total interest expenses		24 024	54 942	147 351	192 295
Net interest income		54 770	65 104	218 332	248 337
Commission income etc.		25 985	23 862	87 987	83 963
Commission expenses etc.		2 079	2 420	7 715	8 899
Other operating income		234	293	922	1 052
Net commission and other income		24 139	21 735	81 194	76 117
Dividend and result from investments according to equity method		3 690	-219	35 692	27 938
Net value changes per financial instrument at fair value through profit or loss	6	567	-456	2 215	3 491
Net income from financial investments		4 256	-675	37 907	31 429
Payroll and social expenses		21 890	23 022	78 512	82 979
General administration expenses		38 276	13 908	74 022	48 326
Depreciations and write-downs on tangible fixed assets and intangible assets		2 318	3 035	9 238	10 702
Other operating expenses		6 162	5 988	20 267	20 063
Total operating expenses		68 646	45 953	182 039	162 070
Operating profit before loan losses		14 519	40 211	155 394	193 813
Write-downs and losses on loans and guarantees	2	1 933	-3 013	18 394	-1 277
Profit on ordinary activities before tax		12 585	43 225	137 000	195 090
Tax cost		1 008	9 587	25 330	41 303
Profit after tax		11 577	33 638	111 670	153 788
Expanded result					
Actuarial gains and losses on defined benefit pensions		-572	-2 330	-572	-2 330
Tax on actuarial gains and losses on defined benefit pensions		143	582	143	582
Changes in value for financial assets available for sale		47 640	33 652	24 535	9 922
Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax		47 212	31 904	24 106	8 175
Total result for the period		58 789	65 542	135 776	161 962

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Note	Year 2020	Year 2019
Cash and receivables with central banks		80 701	80 829
Loans and receivables with credit institutions		587 213	649 595
Loans to customers	2/3	12 314 033	11 943 659
Assets held for sale		21 418	28 201
Certificates and bonds		1 458 655	1 164 126
Shares and fund units (fair value through profit or loss)		18 548	17 555
Financial instruments available for sale		562 838	534 782
Financial derivatives		100	65
Ownership interests in associates	9	7 381	6 234
Intangible assets		18 092	22 628
Tangible fixed assets		44 175	47 334
Other assets		945	248
Advance payments and earned income		20 749	19 251
TOTAL ASSETS		15 134 849	14 514 508
Liabilities to credit institutions		121 328	20 903
Deposits from customers	3	9 701 144	9 194 517
Liabilities for securities	7	3 005 508	3 089 803
Other liabilities		23 154	20 372
Accrued costs and income paid in advance		38 266	15 879
Financial derivatives		2 732	1 911
Provisions for liabilities		59 626	82 937
Subordinated loan capital	7	200 211	200 323
Total liabilities		13 151 970	12 626 645
Equity capital certificate capital	10	123 313	123 313
Holdings of own equity capital certificates		-313	-373
Share premium account		425 285	425 285
Hybrid capital	7	100 415	100 543
Other paid-in capital		2 832	2 217
Equalisation reserve		350 935	330 740
Dividend		36 994	36 994
Savings bank fund		826 292	775 935
Other equity capital		117 125	93 209
Total equity		1 982 879	1 887 863
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		15 134 849	14 514 508

En alliansebank i **eika**.

Jæren Sparebank
Jernbanegata 6
Postboks 325, 4349 Bryne

Telefon 915 03290
post@jaerensparebank.no
www.jaerensparebank.no

Foretaksnummer
NO 937 895 976

